

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

黑色小组 热卷期货周报 2021年1月8日



陈一兰 (F3010136、Z0012698)



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

热轧卷板

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货 (HC2105)	收盘 (元/吨)	4554	4646	+92
	持仓 (手)	523892	572759	+48867
	前 20 名净持仓 (手)	59326	51675	-7651
现货	上海热轧卷板	4580	4700	+120
	5.75mm Q235 (元/吨)			
	基差 (元/吨)	26	54	+28

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
原材料价格坚挺，炼钢成本增加	热卷厂内库存及社会库存增加
河北疫情影响交通运输	热卷现货大幅上调将抑制终端采购
热卷周度产量减少	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格整体呈现大幅度拉涨态势。热轧卷板价格的拉涨主要是受原材料坚挺和宏观面利好消息推动，且商家整体库存偏低可售资源有限，因此商家报价纷纷拉涨。但随着现货再度大幅上调，受限于实际需求表现不佳及目前市场锁价资源利润尚可，多数贸易商或保持出货状态，将限制上行空间。

技术上，HC2105 合约震荡上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位回调，绿柱缩小；BOLL 指标显示期价运行于中轴与上轨间。操作上建议，短线于 4600-4800 区间低买高抛，止损 60 元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



1月8日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4700元/吨，周环比+120元/吨；全国均价为4644元/吨，周环比+60元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



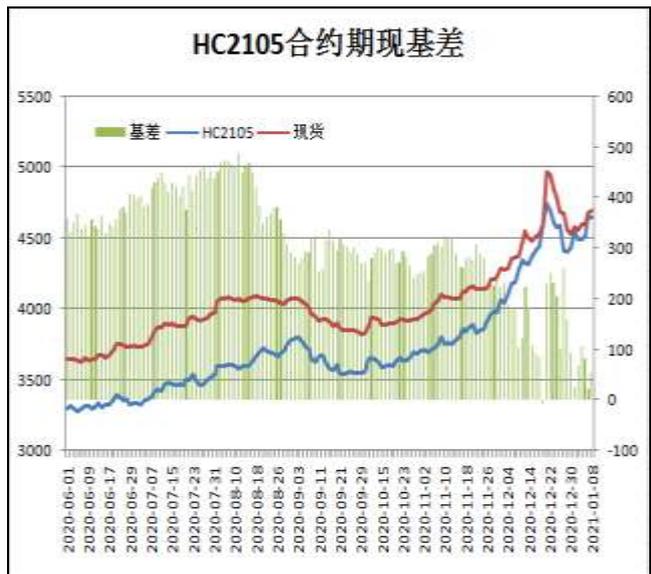
1月8日，西本新干线钢材价格指数为4770元/吨，周环比+50元/吨。

图3：热卷主力合约价格走势

图4：热卷主力合约期现基差



本周，HC2105合约增仓上行。



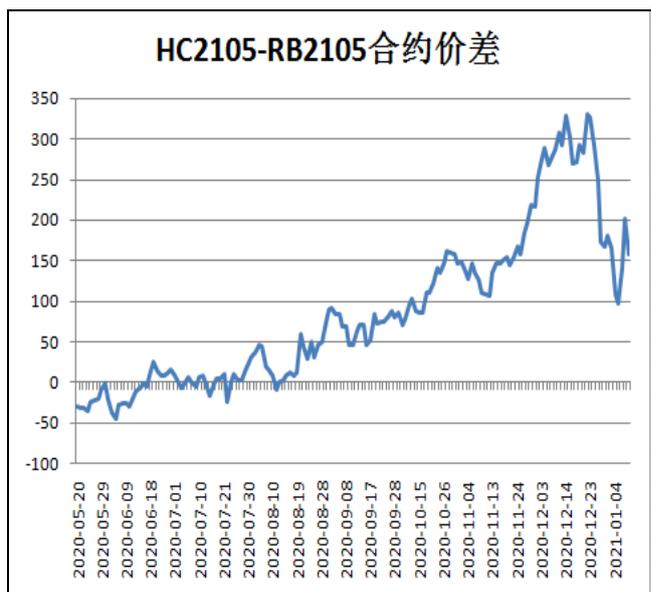
本周，热卷现货价格强于期货，8日基差为54元/吨，周环比+28元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2110合约走势强于HC2105合约，8日价差为-148元/吨，较上周五+5元/吨。



本周，HC2105合约走势弱于RB2105合约，8日价差为159元/吨，周环比-7元/吨。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：热卷周度产量及产能利用率



1月8日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率85.29%，环比上周降0.78%，同比去年同期增1.04%；高炉炼铁产能利用率91.77%，环比降0.31%，同比增5.78%。



1月7日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为331.13万吨，较上周减少1.89万吨，较去年同期增加8.18万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



1月7日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷厂内库存量为102.18万吨，较上周增加4.28万吨，较去年同期增加17万吨。

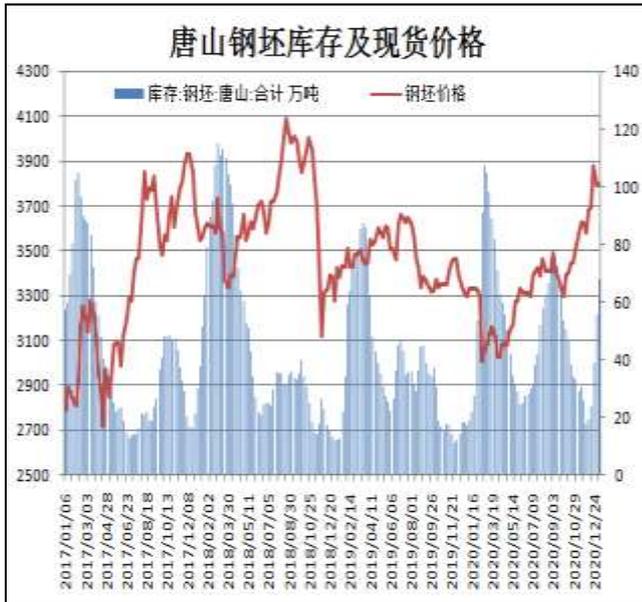
图10：全国33城热卷社会库存



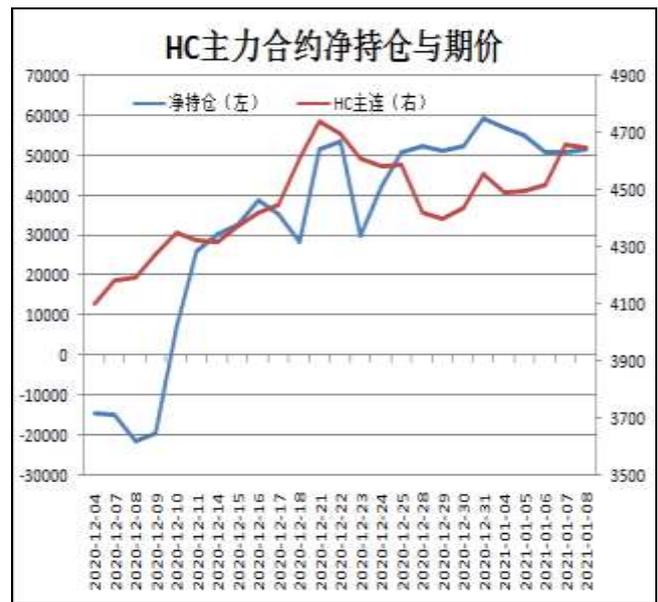
1月7日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为204.35万吨，较上周增加6.15万吨，较去年同期增加31.03万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



1月7日，唐山钢坯库存量为67.75万吨，较上周增加12.3万吨，钢坯现货报价3800元/吨。



HC2105合约前20名净持仓情况，31日为净多59326手，8日为净多51675手，净多减少7651手，由于主流持仓空单增幅略大于多单。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。